

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores miembros de la Junta Directiva y accionistas de

**Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA)**

Quito, 4 de marzo del 2005

1. Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) y subsidiarias, combinado con Confiperú S.A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados consolidados y combinados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados y combinados basados en nuestra auditoría. Los estados financieros consolidados y combinados por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 8 de marzo del 2004 expresó una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de los referidos estados financieros, los cuales fueron posteriormente reestructurados por la Administración según se expone en la Nota 13 para su presentación en forma comparativa en los estados financieros adjuntos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados y combinados por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos, importantes, la situación financiera de Confites Ecuatorianos C.A. y sus subsidiarias, combinada con Confiperú S.A., y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los señores miembros de la Junta Directiva y accionistas de  
**Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA)**  
Quito, 4 de marzo del 2005

4. Tal como se explica en la Nota 2, la Administración de la Compañía considera que la inclusión de Confiperú S.A. en los estados financieros adjuntos (empresa en la cual Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) no tiene participación accionaria pero que es controlada por los accionistas mayoritarios en los términos definidos en el párrafo 11 de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 - Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias), cumple con lo requerido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías sobre la preparación de estados financieros consolidados. La validez de esta interpretación está sujeta a ratificación por las autoridades de control.
5. Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados y combinados tomados en conjunto. La información de consolidación y combinación expuesta en el Anexo se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y combinados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información fue sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestro examen de los estados financieros consolidados y combinados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados y combinados tomados en conjunto.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

  
José Aguirre S.  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

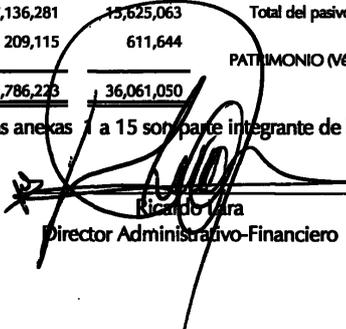


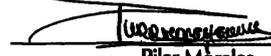
**BALANES GENERALES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes		827,382	1,522,352	Obligaciones bancarias y financieras	7	6,751,394	9,380,557
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Comerciales		8,162,152	7,372,797	Proveedores		9,198,875	7,979,717
Compañías relacionadas		-	235,844	Comisiones por pagar		81,252	112,152
Impuestos retenidos		920,790	640,245			<u>9,280,127</u>	<u>8,091,869</u>
Anticipos y reclamos de seguros		485,157	536,781				
Otros		73,492	140,664				
Compañías relacionadas				Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	8	9,641,591	8,926,331	Impuestos por pagar	8	1,109,361	332,468
		(422,572)	(388,170)	Beneficios sociales	8	1,178,320	1,067,563
		<u>9,219,019</u>	<u>8,538,161</u>			<u>2,287,681</u>	<u>1,400,031</u>
Inventarios	4	8,099,806	9,370,568	Fondo de apropiación vehículos		204,203	151,976
Gastos pagados por anticipado		240,688	339,330	Total del pasivo corriente		18,523,405	19,024,433
Total del activo corriente		18,386,895	19,770,411	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>		53,932	53,932	Obligaciones bancarias y financieras	9	1,100,462	2,859,044
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	5	17,136,281	15,625,063	Obligaciones sociales	7	1,372,901	1,037,447
<b>OTROS ACTIVOS</b>		209,115	611,644	<b>INTERES MINORITARIO</b>		486,091	402,314
				Total del pasivo		21,482,859	23,323,238
		<u>35,786,223</u>	<u>36,061,050</u>	<b>PATIMONIO (Véanse estados adjuntos)</b>		14,303,364	12,737,812
						<u>35,786,223</u>	<u>36,061,050</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ricardo Sadoorian  
Presidente Ejecutivo Corporativo

  
Ricardo Lara  
Director Administrativo-Financiero

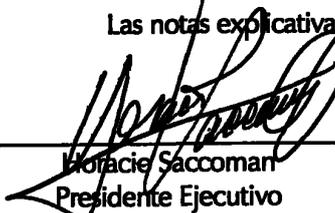
  
Pilar Morales  
Contadora

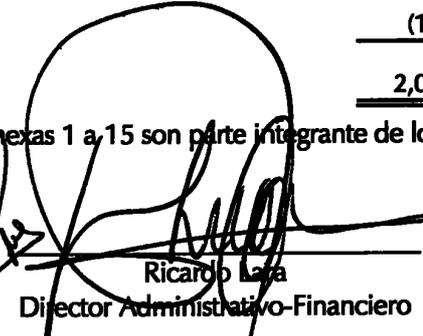


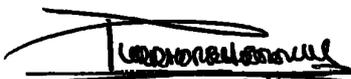
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
Ventas		68,037,931	64,777,534
Costo de productos vendidos		<u>(40,404,162)</u>	<u>(40,850,448)</u>
Utilidad bruta		<u>27,633,769</u>	<u>23,927,086</u>
Gastos operativos			
De ventas		(17,485,328)	(17,585,201)
De administración		<u>(5,364,420)</u>	<u>(3,945,327)</u>
		<u>(22,849,748)</u>	<u>(21,530,528)</u>
Utilidad en operaciones		<u>4,784,021</u>	<u>2,396,558</u>
Gastos financieros		(903,142)	(1,118,887)
Otros (egresos), neto	2	<u>(438,523)</u>	<u>(468,999)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta e interés minoritario		3,442,356	808,672
Participación de los trabajadores en las utilidades		(444,141)	(179,434)
Impuesto a la renta		(783,598)	(469,025)
Utilidad antes de interés minoritario		<u>2,214,617</u>	<u>160,213</u>
Interés minoritario		<u>(141,992)</u>	<u>(95,949)</u>
Utilidad neta del año		<u>2,072,625</u>	<u>64,264</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
Horacio Saccoman  
Presidente Ejecutivo  
Corporativo

  
Ricardo Lara  
Director Administrativo-Financiero

  
Pilar Morales  
Contadora

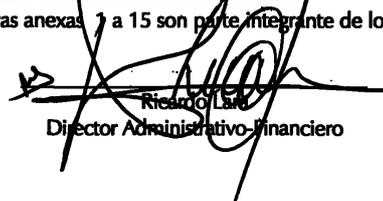


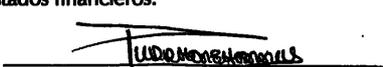
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva para adquisición de acciones	Reserva legal	Reserva por valuación	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2003, reportado	3,762,064	31,517	(31,517)	376,158	6,217,331	348,271	2,713,996	13,417,820
Menos - ajuste a periodos anteriores	(185,510)	-	-	(17,014)	-	-	(73,659)	(276,183)
Saldos al 1 de enero del 2003, ajustado	3,576,554	31,517	(31,517)	359,144	6,217,331	348,271	2,640,337	13,141,637
Apropiación para reserva legal	-	-	-	226,922	-	-	(226,922)	-
Aumento de capital	891,578	-	-	-	-	-	(891,578)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(426,300)	(426,300)
Ajustes menores	-	-	-	-	(41,137)	-	(652)	(41,789)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	64,264	64,264
Saldos al 31 de diciembre del 2003	4,468,132	31,517	(31,517)	586,066	6,176,194	348,271	1,159,149	12,737,812
Saldos al 1 de enero de 2004, reportado	4,653,642	31,517	(31,517)	603,080	6,176,194	348,271	1,297,452	13,078,639
Menos - ajuste a periodos anteriores	(185,510)	-	-	(17,014)	-	-	(138,303)	(340,827)
Saldos al 1 de enero del 2004, ajustado	4,468,132	31,517	(31,517)	586,066	6,176,194	348,271	1,159,149	12,737,812
Apropiación para reserva legal	-	-	-	92,311	-	-	(92,311)	-
Aumento de capital	295,588	-	-	-	-	-	(295,588)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(423,930)	(423,930)
Ajustes menores	-	-	-	(3,092)	(63,540)	-	(16,511)	(83,143)
Compra de acciones en tesorería	-	16,384	(16,384)	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	2,072,625	2,072,625
Saldos al 31 de diciembre del 2004	4,763,720	47,901	(47,901)	675,285	6,112,654	348,271	2,403,433	14,303,364

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
Floracio Saccoman  
Presidente Ejecutivo Corporativo

  
Ricardo Lara  
Director Administrativo-financiero

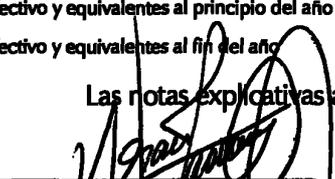
  
Pilar Morales  
Contadora



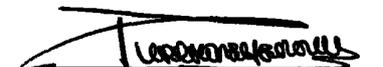
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		2,072,625	64,264
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5	1,837,008	1,739,085
Amortización de otros activos		38,768	65,155
Provisión para cuentas dudosas	8	56,408	210,369
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	169,194	232,385
Interés minoritario		67,702	22,283
Provisión para obligaciones sociales	8	791,023	(75,976)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(737,268)	(59,479)
Inventarios		1,101,566	1,405,145
Gastos pagados por anticipado		98,647	(638)
Otros activos		363,760	(43,030)
Cuentas por pagar		1,188,256	(2,189,339)
Pasivos acumulados		432,081	574,536
Fondo de apropiación vehículos		52,227	72,254
		<u>2,499,269</u>	<u>(240,551)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<u>7,531,997</u>	<u>2,017,014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo, neto	5	(3,428,150)	(1,496,047)
Disminución de inversiones en acciones		3,633	187,002
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>		<u>(3,424,517)</u>	<u>(1,309,045)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Disminución en obligaciones bancarias y financieras		(4,387,745)	436,111
Dividendos pagados		(423,930)	(426,300)
<b>Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<u>(4,811,675)</u>	<u>9,811</u>
<b>(Disminución) incremento neto de efectivo</b>		<u>(704,195)</u>	<u>717,780</u>
Ajustes menores		9,225	-
<b>Efectivo y equivalentes al principio del año</b>		<u>1,522,352</u>	<u>804,572</u>
<b>Efectivo y equivalentes al fin del año</b>		<u>827,382</u>	<u>1,522,352</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Horacio Saccoman  
 Presidente Ejecutivo  
 Corporativo

  
 \_\_\_\_\_  
 Ricardo Lara  
 Director Administrativo-Financiero

  
 \_\_\_\_\_  
 Pilar Morales  
 Contadora



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Confites Ecuatorianos C. A. (CONFITECA) fue constituida en octubre de 1963 y su actividad principal consiste en fabricar chicles y confites y distribuir masivamente productos propios como de otros proveedores. Durante los años 2004 y 2003, la Compañía exportó aproximadamente el 42% y 43%, respectivamente de sus ventas netas. El número promedio de trabajadores en el Grupo fue 1,830 en 2004 y 1,694 en 2003. La dirección de la Compañía es Panamericana Sur Km. 9 ½ Quito - Ecuador.

En junio de 2004, Confites Ecuatorianos C. A. (CONFITECA) adquirió de Ecuatoriana de Chocolates S.A. Ecuachocolates, la maquinaria de su línea de producción de chocolatería por aproximadamente US\$2,800,000 e inició la producción de ésta línea a partir de septiembre de 2004.

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos fue autorizada por la Presidencia Ejecutiva de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

**NOTA 2 - COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros consolidados de 2004 y 2003 incluyen a Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) y sus subsidiarias como se indica a continuación:

	País de Constitución	% de participación	
		2004	2003
Confitecol S. A.	Colombia	93	95
Confitecorp S. A.	Ecuador	94	94
Confiperú S. A.	Perú	(*)	(*)

3

## **NOTA 2 - COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(Continuación)

- (\*) La inclusión de los estados financieros de Confiperú S. A. (empresa en la cual Confites Ecuatorianos C. A. (CONFITECA) no tiene participación accionaria pero tiene el poder para gobernar las políticas financieras y de operación de dicha subsidiaria en los términos definidos en el párrafo 11 de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19), en los estados financieros consolidados del Grupo Confiteca, cumple con lo requerido por la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías en lo relacionado con la preparación de estados financieros consolidados.

## **NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía y sus subsidiarias están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), excepto por el impuesto diferido que utiliza Confiperú S. A., cuyo efecto no es importante, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

### **a) Principios de consolidación -**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y por los años terminados en esas fechas, los estados financieros consolidados del Grupo, incluyen las cuentas de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) y todas las compañías subsidiarias (Véase Nota 2), que están bajo su control. Este control normalmente se evidencia cuando la Compañía posee directa o indirectamente más del 50% del capital de la compañía con derecho a voto, y tiene el poder para gobernar las políticas financieras y de operación de una empresa en beneficio de sus actividades. El patrimonio y la utilidad (pérdida) neta atribuible al interés minoritario se muestran separadamente tanto en el balance general, como en el estado de resultados, respectivamente.

Los saldos y transacciones entre compañías, incluyendo las utilidades y pérdidas no realizadas, fueron eliminadas. Los estados financieros consolidados han sido preparados usando políticas de contabilidad uniformes para transacciones y otros eventos en circunstancias similares.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**b) Conversión de moneda extranjera -**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los estados financieros de las subsidiarias en el exterior que se mencionan en la Nota 2, han sido convertidos a dólares estadounidenses de acuerdo con la siguiente metodología:

- Los activos y pasivos monetarios han sido convertidos a la tasa de cambio de la fecha del balance general.
- Las cuentas no monetarias del balance general han sido convertidas a la tasa de cambio histórica.
- Las cuentas del estado de resultados, diferentes de depreciación y amortización (las cuales se convierten a las tasas de cambio de los activos respectivos), han sido convertidas a la tasa de cambio histórica.
- La pérdida en conversión durante los años de 2004 y 2003, fue de 308,366 y 382,029, respectivamente, y se registró en los resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la tasa de cambio del mercado libre fue de 3.28 y 3.46 Nuevos Soles para Perú, respectivamente, y de 2,390 y 2,778 Pesos Colombianos, para Colombia, respectivamente, por cada dólar estadounidense.

**c) Reconocimiento de los ingresos -**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y/o subsidiarias, y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**d) Inventarios -**

Los inventarios están valorados bajo el método de último en entrar primero en salir (UEPS), los cuales no exceden el valor de mercado. Los inventarios en tránsito están registrados al costo de adquisición.

**e) Inversiones en acciones -**

Las inversiones en acciones están registradas al costo histórico de adquisición.



**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**f) Propiedades, planta y equipo -**

Parte de los terrenos y mejoras, edificios e instalaciones y maquinaria y equipo, están registrados al valor del avalúo (Véase Nota 5). Los vehículos, muebles y enseres, equipo de computación y construcciones en proceso y maquinaria y equipo en tránsito están registrados a un valor que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

Tal como se expresa en la Nota 5 determinados componentes del rubro propiedades, planta y equipo de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) se presentan en los estados financieros consolidados adjuntos a los valores resultantes de un avalúo técnico efectuado en años anteriores. Sin embargo, las partidas correspondientes a las mismas clases de activos de propiedad de las demás empresas incluidas en los estados financieros adjuntos (principalmente de aquéllas domiciliadas en el exterior) no han sido sometidas a revaluación por cuanto la Administración no consideró práctico aplicar dicho procedimiento. No ha sido practicable estimar los efectos que podrían haber resultado si se hubiera practicado un avalúo técnico a los activos de las referidas empresas.

**g) Provisiones -**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía o sus subsidiarias tienen una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance general y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**h) Contingencias -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la probabilidad de flujos de salida de recursos que involucran beneficios económicos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan cuando es probable que fluyan los beneficios económicos hacia la empresa.

**i) Provisión para jubilación e indemnización -**

La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año en base a un estudio actuarial, calculado de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**j) Participación a trabajadores -**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con disposiciones legales en Ecuador y 10% sobre la utilidad gravable en Perú.

**k) Costo financiero -**

Los costos financieros se registran como gasto cuando se incurren.

**l) Impuesto a la renta -**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar, excepto para Confiperú S. A., que se determina sobre la base del impuesto diferido.

**m) Acciones en tesorería -**

Las acciones en tesorería se registran al costo de adquisición.

**n) Registros contables y unidad monetaria -**

Los registros contables de la Compañía y Confitecorp S. A. se llevan en dólares estadounidenses, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador. En Confitecol S. A. se llevan en Pesos Colombianos y en Confiperú S. A. en Nuevos Soles.

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 – INVENTARIOS**  
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos terminados	3,131,683	3,459,716
Materias primas	1,751,606	1,709,530
Materiales	1,498,483	1,845,168
Repuestos	821,218	723,561
Productos en proceso	<u>211,876</u>	<u>90,684</u>
	7,414,866	7,828,659
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(386,867)</u>	<u>(272,283)</u>
	7,027,999	7,556,376
Inventarios en tránsito	<u>1,071,807</u>	<u>1,814,192</u>
	<u>8,099,806</u>	<u>9,370,568</u>

Al 31 de diciembre del 2004 existían gravámenes sobre inventarios de productos terminados y materias primas de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) con un valor en libros de US\$3,567,480 (2003 - US\$7,872,830), que garantizan obligaciones bancarias.

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Terrenos	2,979,479	2,873,680	-
Edificios e instalaciones	5,735,636	5,257,306	2 - 5 (1)
Maquinaria y equipo	12,969,455	10,487,139	5 (2)
Equipo de procesamiento de datos	1,844,168	1,875,052	33
Muebles y enseres	1,111,874	1,037,441	10
Vehículos	<u>2,689,501</u>	<u>2,627,617</u>	20 y 33
	27,330,113	24,158,235	
Menos:			
Depreciación acumulada	(10,373,123)	(8,197,299)	
Construcciones en proceso	<u>179,292</u>	<u>383,226</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>17,136,282</u>	<u>15,625,063</u>	

## NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

- (1) Las maquinarias, equipos, edificios e instalaciones y terrenos de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el año 2002 por un perito independiente contratado para dicho efecto, habiendo originado un incremento de US\$6,217,331 en el valor de los activos registrados con crédito a la cuenta Reserva por valuación, así como la modificación de las vidas útiles de dichos activos.

Movimiento:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero	15,625,063	15,899,337
Adiciones, netas	3,428,150 (2)	1,496,047
Ajustes menores	(79,923)	(41,137)
Depreciación del año	<u>(1,837,008)</u>	<u>(1,739,085)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>17,136,282</u>	<u>15,625,063</u>

- (2) Corresponde básicamente a la maquinaria adquirida a Ecuatoriana de Chocolates S.A. Ver Nota 1.

Al 31 de diciembre del 2004 existían gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidas en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo con un valor de libros de US\$11,275,096 (2003 - US\$9,527,250).

## NOTA 6 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre, la Compañía ha entregado garantías a terceros beneficiarios según el siguiente detalle:

### 2004:

Inventarios prendados (Nota 3):

<u>Tipo</u>	<u>Bien</u>	<u>Valor</u>	<u>Entidad beneficiaria</u>
Prenda comercial ordinaria	Materias primas, materiales y productos terminados	3,567,480	Banco de la Producción Produbanco S.A.

Propiedades, planta y equipo hipotecados o prendados a su valor de libros (Nota 5):

<u>Tipo</u>	<u>Bien</u>	<u>Valor</u>	<u>Entidad beneficiaria</u>
Hipoteca abierta	Terrenos, edificios e instalaciones	7,655,131	Banco de la Producción Produbanco S.A.
Prenda industrial	Maquinaria y equipos	3,619,965	Banco del Pichincha C.A.

**NOTA 6 - GARANTIAS**  
(Continuación)

Otras garantías:

<u>Tipo</u>	<u>Entidad beneficiaria</u>	<u>Valor</u>
Pagaré	Banco de Bogotá	200,000
Aval	Banco de Colombia S.A.	2,000,000

2003:

Inventarios prendados (Nota 3):

<u>Tipo</u>	<u>Bien</u>	<u>Valor</u>	<u>Entidad beneficiaria</u>
Prenda comercial ordinaria	Materias primas, materiales y productos terminados	2,547,830	Banco de la Producción Produbanco S.A.
Aval	Inventarios ingresados bajo régimen de Depósito Industrial	3,000,000	Corporación Aduanera Ecuatoriana
Aval	Materias primas, materiales y productos terminados	300,000	Alicorp S.A.
Contrato prenda comercial	Materias primas, materiales y productos terminados	2,025,000	Lloyds TSB Bank plc. (Sucursal Ecuador)

Propiedades, planta y equipo hipotecados o prendados a su valor de libros (Nota 5):

<u>Tipo</u>	<u>Bien</u>	<u>Valor</u>	<u>Entidad beneficiaria</u>
Hipoteca abierta	Planta Industrial	3,945,000	Banco de la Producción Produbanco S.A.
Reserva de dominio	Vehículos	2,051,250	Banco de la Producción Produbanco S.A.
Prenda Industrial	Maquinaria	721,000	Citibank N.A.
Prenda comercial	Equipos y maquinaria	2,500,000	Banco del Pichincha C.A.
Hipoteca abierta	Departamento en el Edificio "El Dorado"	310,000	Banco del Pichincha C.A.

Otras garantías:

<u>Tipo</u>	<u>Entidad beneficiaria</u>	<u>Valor</u>
Aval	Banco de Bogotá S.A.	200,000
Aval	Banco del Occidente S.A.	1,000,000
Aval	Bancolombia S.A.	2,000,000
Certificado de depósito	Banco de Bogotá S.A.	377,455

**NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**  
(Continuación)

<u>Entidad</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Vencimientos</u>
Banco del Pichincha C.A.	1,000,000	-	Abril del 2005
Banco de la Producción Produbanco S.A.	2,531,343 (1)	3,483,663 (2)	
Banco Bolivariano S.A.	-	500,000	Enero del 2004
Lloyds TSB Bank plc. (Sucursal Ecuador)	-	1,350,000 (3)	
Citibank N.A.	-	200,000	Noviembre del 2004
Basel Mortgage & Investments Ltd.	490,341 (4)	-	
Banco de Occidente Credencial	2,531,646 (5)	1,022,806 (5)	
Bancolombia S.A.	-	2,327,038	Mayo del 2004
Banco de Bogotá S.A.	-	359,944	Marzo del 2004
Banco Continental del Perú	127,396 (6)	73,963 (6)	Noviembre del 2007
Citileasing S.A.	-	63,143	
Banco Sudamerica del Perú S.A.	70,668 (6)	-	Junio del 2009
	<u>6,751,394</u>	<u>9,380,557</u>	

- (1) Incluye un préstamo por US\$900,000 cuyo plazo de vencimiento es el 18 de abril del 2005 y las porciones corrientes de otros dos préstamos por US\$1,210,658 y US\$420,685, cuyos vencimientos son el 16 de julio del 2006 y el 23 de junio del 2005.
- (2) Incluye dos préstamos por US\$1,000,000 y US\$398,638 cuyos vencimientos son en febrero y diciembre del 2004 y las porciones corrientes de otros dos préstamos por US\$1,404,985 y US\$3,071,230, cuyos vencimientos finales son en junio del 2005 y julio del 2006.
- (3) Incluye dos préstamos por US\$750,000 y US\$600,000 cancelados en el año 2004.
- (4) Corresponde a una obligación originada en la subrogación de pasivos de Ecuatoriana de Chocolates S.A. efectuada en junio del 2004. Dicha obligación tiene dos vencimientos pagaderos en cuotas iguales en septiembre y diciembre del 2005.
- (5) Al 31 de diciembre del 2004 incluye un préstamo de aproximadamente 7,000,000 de pesos colombianos cuyo vencimiento es en abril del 2005. El saldo a diciembre del 2003 corresponde a un préstamo de aproximadamente 2,842,000 pesos colombianos con vencimiento en febrero del 2004.
- (6) Corresponde a las porciones corrientes de las obligaciones a largo plazo contraídas con el Banco Continental del Perú y el Banco Sudamericano del Perú S.A.

Durante el año 2004 la tasa promedio de interés de los créditos contratados fluctuó entre 5.5% y

9.50% (2003 - 7.00% y 9.50%)

## NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2004</b>				
Cuentas dudosas (incobrables)	388,170	56,408	22,006	422,572
Obsolescencia de inventarios	272,283	169,194	54,610	386,867
Impuestos por pagar (1)	332,468	937,821	160,928	1,109,361
Beneficios sociales (2)	1,067,563	834,763	724,006	1,178,320
Pasivo a largo plazo				
Obligaciones sociales (3)	1,037,447	791,023	455,569	1,372,901
<b>2003</b>				
Cuentas dudosas (incobrables)	578,179	210,369	400,378	388,170
Obsolescencia de inventarios	412,995	232,385	373,097	272,283
Impuestos por pagar (1)	574,500	485,342	727,374	332,468
Beneficios sociales (2)	961,575	932,143	826,155	1,067,563
Pasivo a largo plazo				
Obligaciones sociales (3)	1,113,423	-	75,976	1,037,447

- (1) Incluye el Impuesto a la renta por US\$783,598(2003: US\$469,025).
- (2) Incluye beneficios de ley a los que tienen derecho los trabajadores y participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2004 por US\$444,141 (2003: US\$179,434)
- (3) Incluye el saldo acumulado al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la provisión para jubilación patronal y desahucio.

## NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

(Continuación)

<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	9.50%	1,965,764	4,874,853
Banco Continental del Perú		329,726	326,349
Citileasing S.A.		-	278,611
Banco Sudamericano del Perú S.A.		213,694	
		<u>2,509,184</u>	<u>5,479,813</u>
Menos porción corriente (1)		<u>(1,408,722)</u>	<u>(2,620,769)</u>
		<u>1,100,462</u>	<u>2,859,044</u>

(1) Ver Nota 7.

**NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 y 2003, incluido en el rubro "Pasivo a largo plazo - Obligaciones sociales", corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2004 se encontraban prestando servicios a Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) y que al 31 de diciembre del 2003 se encontraban prestando servicios para Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) y Confitecorp S.A.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo ecuatoriano, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 4% para los años 2004 y 2003 para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

**NOTA 11 - PATRIMONIO**

El capital autorizado, suscrito y pagado comprende: i) 3,395,092 acciones ordinarias de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) de valor nominal US\$1 para los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003; y, ii) 4,886,886 acciones ordinarias de Confiperú S.A. de valor nominal de US\$0.28 cada una para el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 3,832,286 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.28 cada una para el año terminado el 31 de diciembre del 2003.



#### **NOTA 12 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Matriz y Confitecorp S.A. deben apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 13 – AJUSTE A PERIODOS ANTERIORES**

El saldo del patrimonio al 31 de diciembre de 2003 y 2002, ha sido modificado retroactivamente en US\$340,827 y US\$276,183, respectivamente, para registrar el interés minoritario correspondiente a Confiperú S. A. Adicionalmente, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2003, fueron modificados en US\$138,344, para dar reconocimiento al interés minoritario de Confiperú S. A., correspondiente a ese año.

#### **NOTA 14 - COMPROMISOS**

Durante el 2004 la Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) (Compañía Matriz) firmó con Western Intertrade Ltd. (licenciante) un contrato de licencia de marcas, mediante el cual la Compañía adquiere el derecho a usar marcas de propiedad de dicha compañía para la fabricación de chicles, confites y chocolates que produce y distribuye en el mercado local y para exportación. Por el uso de dichas marcas la Compañía pagó a la licenciante y cargó al gasto en el 2004 US\$658,000 y, a partir del 2005, deberá cancelar el equivalente al 3% de las ventas netas (locales y de exportación) hasta el vencimiento del contrato en el 2006.

#### **NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de marzo del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Matriz, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

